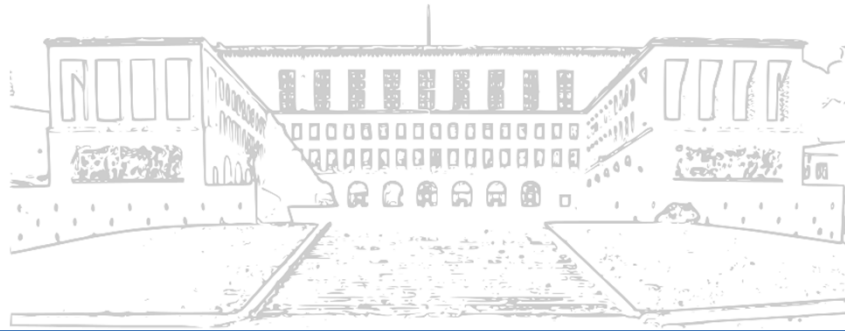


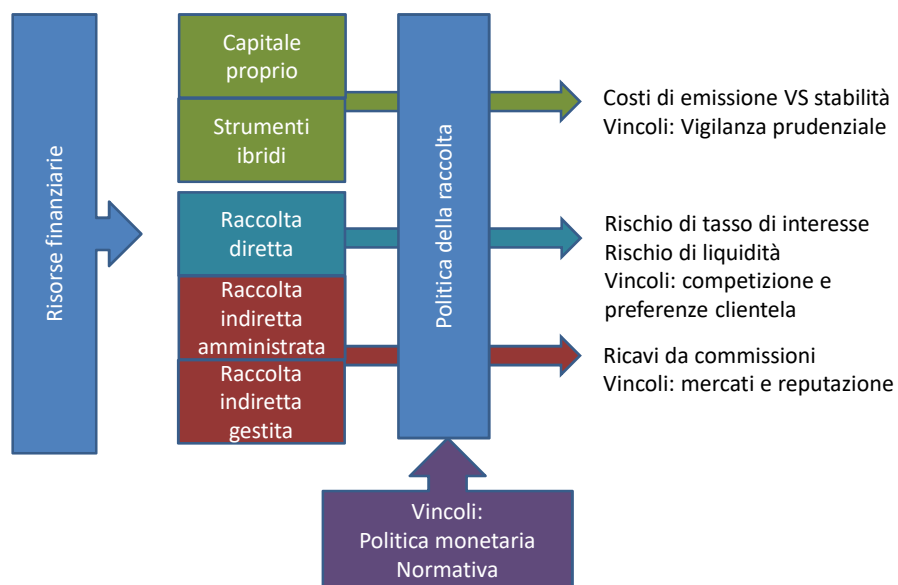
TECNICA BANCARIA

RACCOLTA, RISPARMIO GESTITO E SERVIZI DI INVESTIMENTO

A.A. 2016/2017
Prof. Alberto Dreassi – adreassi@units.it



RACCOLTA BANCARIA



RACCOLTA BANCARIA

Politica della raccolta

Obiettivi quantitativi:

- Competizione di strumenti alternativi al deposito bancario (e simili)
- Contrazione della propensione al risparmio e limiti territoriali
- Integrazione con le esigenze e le strategie sugli impieghi

Obiettivi qualitativi:

- Forme tecniche: diversa onerosità, liquidità, scadenza, flessibilità, rischi, normativa, ...
- Stabilità: preferenze della clientela e frazionamento/compensazione

Obiettivi di costo:

- Onerosità della trasformazione delle scadenze e dei rischi
- Integrazione con la redditività e la rischiosità degli impieghi

Obiettivi relazionali:

- *Customer satisfaction, retention, migration e cross-selling*

3

RACCOLTA BANCARIA

Politica della raccolta

Politica di prodotto:

- Gamma di prodotto e innovazione (non brevettabile)
- Diversificazione e offerte in *bundling: retention*

Politica di prezzo:

- Vincoli di mercato finanziario e di competizione
- Differenziazione fra passività con funzione monetaria o meno: costi espliciti ed impliciti

Politica distributiva:

- Dagli sportelli tradizionali ai canali più innovativi (ATM/POS, Internet/mobile, ...)
- Mutamento della struttura dei costi di gestione

Politica di comunicazione (commerciale, istituzionale, ...)

4

RACCOLTA BANCARIA: FORME TECNICHE

Principali forme tecniche:

- «Personalizzate»:
 - C/C
 - D/R e conti di deposito
 - CD e buoni fruttiferi
 - P/T
- «Di mercato»
 - Obbligazioni bancarie
 - Altri titoli

Altre classificazioni:

- Con o senza funzione monetaria
- In valuta domestica o in altre valute
- Al dettaglio o all'ingrosso
- Raccolta diretta o indiretta
- Copertura o meno del fondo interbancario di tutela dei depositi
- Posizione nelle procedure di *bail-in*

5

RACCOLTA BANCARIA: C/C

In breve:

- Forma ibrida nell'utilizzo comune, fra funzione monetaria e di investimento: principale aggregato monetario
- Punto di accesso all'insieme dei prodotti/servizi bancari, in particolare di pagamento
- Sempre più rara l'offerta di un tasso attivo per il cliente, sempre più frequente un canone
- Strumento a vista
- Possibilità di veicolare operazioni di impiego («scoperto»)
- Possibilità di cointestazione e di deleghe
- Ruolo delle valute di accredito/addebito
- Comunicazioni periodiche: estratto conto, scalare interessi e relativi saldi
- Conto-target e conto-fondo

6

RACCOLTA BANCARIA: C/C

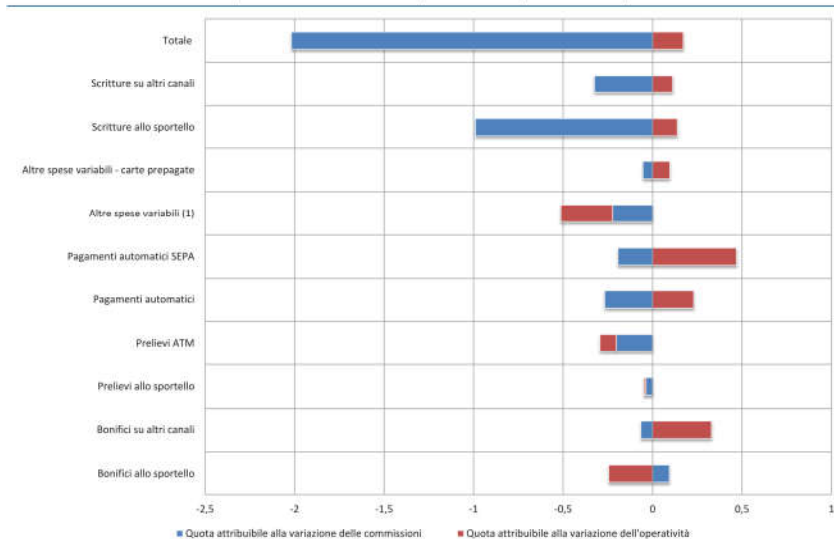
SPESE FISSE DEI CONTI CORRENTI (importi in euro)

Onere	Spesa media 2014	Spesa media 2015	Variazione assoluta
Canone base	32,5	29,2	-3,3
Canone bancomat	3,5	3,8	0,3
Canone carte di credito	5,9	6,1	0,2
Canone carte prepagate	0,3	0,2	-0,1
Spese per comunicazioni di trasparenza	0,6	0,6	0,0
Spese per invio estratto conto	2,6	2,4	-0,2
Altre spese fisse (1)	10,2	9,3	-0,9
Totale spese fisse	55,6	51,7	-3,9

7

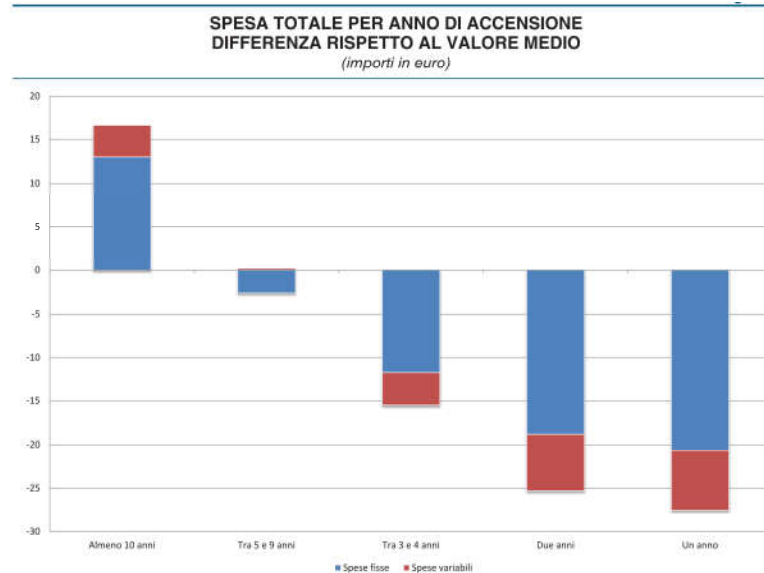
RACCOLTA BANCARIA: C/C

SPESE VARIABILI DEI CONTI CORRENTI (variazioni in euro delle spese 2015 rispetto al 2014)



8

RACCOLTA BANCARIA: C/C



9

RACCOLTA BANCARIA: D/R, CD, BUONI FRUTTIFERI

D/R:

- Sempre meno rilevante
- Ruolo del documento di legittimazione (nominativo/al portatore) e limiti antiriciclaggio
- A risparmio libero (a vista) o vincolato
- Conti di deposito: sostanzialmente D/R, ma privi di documento di legittimazione, sovente in *bundling* con servizi di investimento

CD e buoni fruttiferi

- Titoli di credito con vincolo di durata (<5a)
- Assenza di mercato secondario
- Emessi in modo personalizzato e continuativo
- Con cedola, *zero-coupon*, a tasso fisso o variabile

10

RACCOLTA BANCARIA: P/T E OBBLIGAZIONI

P/T:

- Vendita con obbligo di riacquisto a scadenza (mesi) e prezzo prestabiliti
- Il valore di mercato dei titoli sottostanti determina il prezzo a pronti
- Il prezzo a termine dipende dalla remunerazione concordata fra le parti

Obbligazioni bancarie:

- Raccolta a M/L
- Tipicamente, rimborsati in unica soluzione e meno in modo graduale
- Tipicamente *callable*, raramente *puttable*
- Tipicamente OTC, poco sviluppato il secondario
- Sia con cedola a tasso fisso sia variabile, anche ZC, sia indicizzati/strutturati
- *Covered bond* con garanzia esplicita
- Possibilità di modulazione del rischio di credito: obbligazioni subordinate

11

RACCOLTA BANCARIA: ALTRI

Strutturati:

- Collegamento di remunerazione e rimborso a tassi di cambio, indici rappresentativi di azioni/fondi/tassi di interesse/*commodity*, o a eventi legati al rischio di credito
- Unione di uno ZC («parte garantita») e di uno/più derivato/i («parte speculativa»)
- Consentono risparmi sul costo della raccolta facendo leva sulla forza commerciale

Alternative alla raccolta diretta: cartolarizzazioni e cessione di portafoglio crediti

12

SERVIZI DI INVESTIMENTO

Principali tipologie:

- Negoziazione per conto proprio
- Esecuzione di ordini della clientela
- Ricezione/trasmissione ordini
- Gestione di MTF
- Gestione di patrimoni/portafogli
- Sottoscrizione e/o collocamento con o senza garanzia presso il pubblico o in trattative riservate
- Consulenza su investimenti indipendente (no *inducement*) o meno

Inclusi:

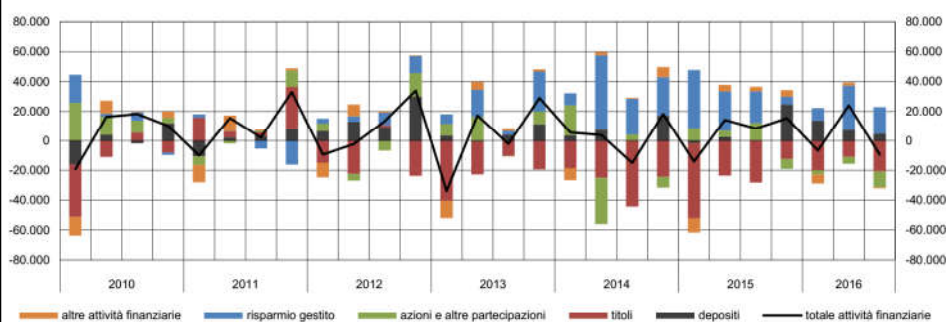
- mera *execution, dealing, market making*
- distribuzione di quote di fondi

Normativa TUB/TUF/MIFID
Ricavi commissionali e da *spread*

13

RACCOLTA BANCARIA: DATI

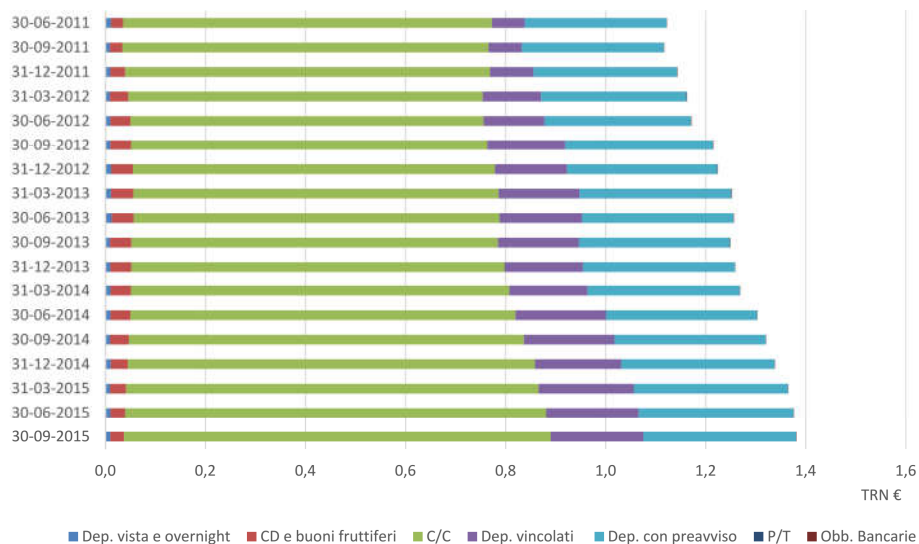
Attività finanziarie delle famiglie
(flussi in milioni di euro)



14

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Raccolta diretta da residenti

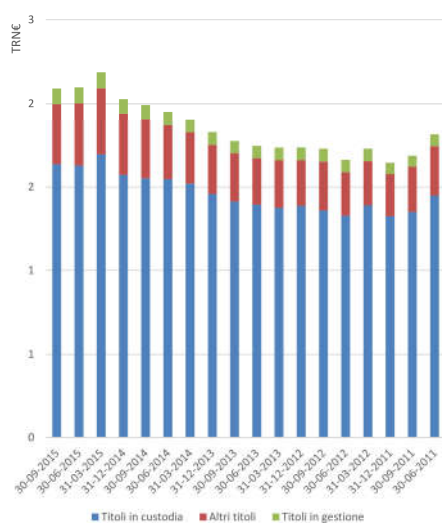


15

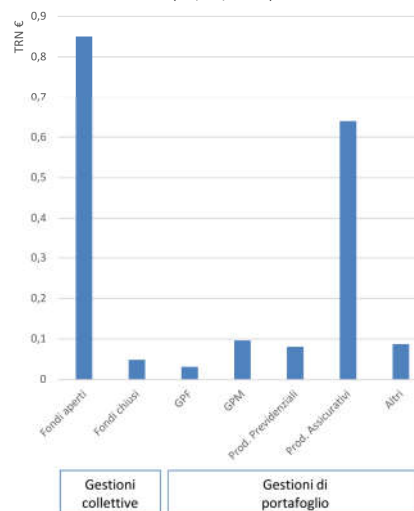
RACCOLTA BANCARIA: DATI

Raccolta diretta da residenti

Raccolta indiretta delle banche



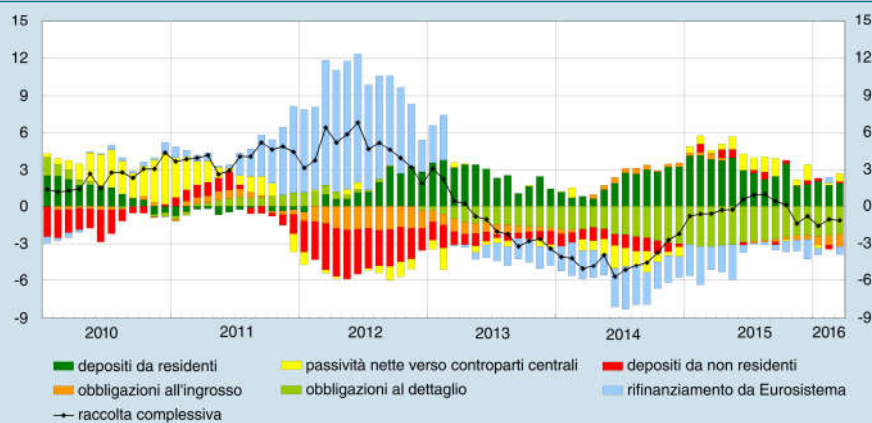
Industria del risparmio gestito (31/12/2015)



16

RACCOLTA BANCARIA: DATI

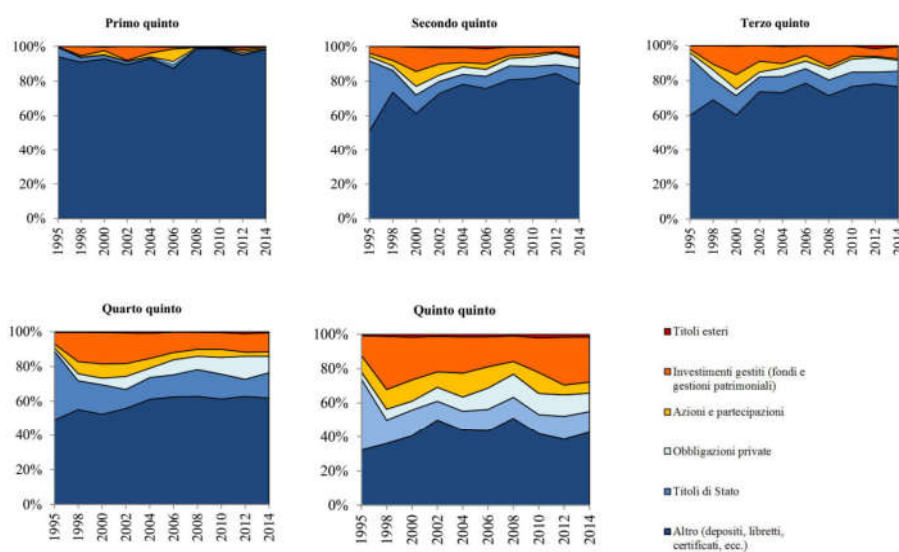
Crescita della raccolta in Italia: contributi delle diverse componenti (1)
(dati mensili; punti percentuali; variazioni sui 12 mesi)



17

RACCOLTA BANCARIA: DATI

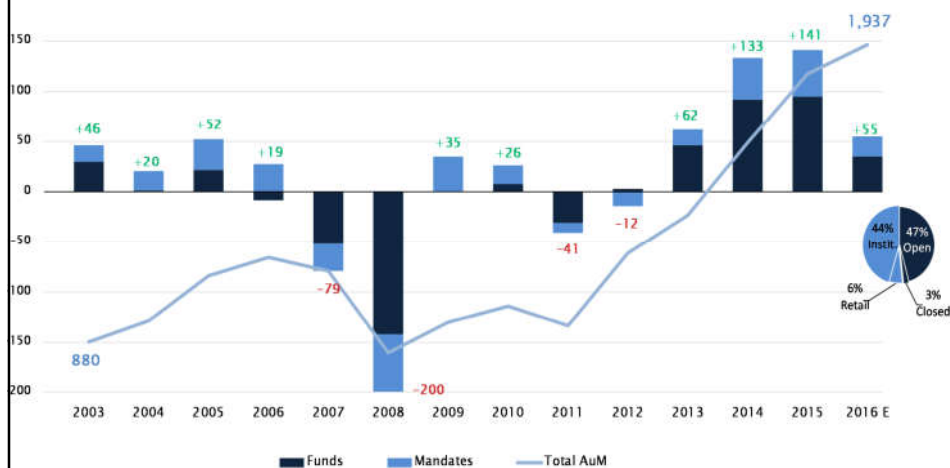
Attività finanziarie per quintili di ricchezza netta



18

RACCOLTA BANCARIA: DATI

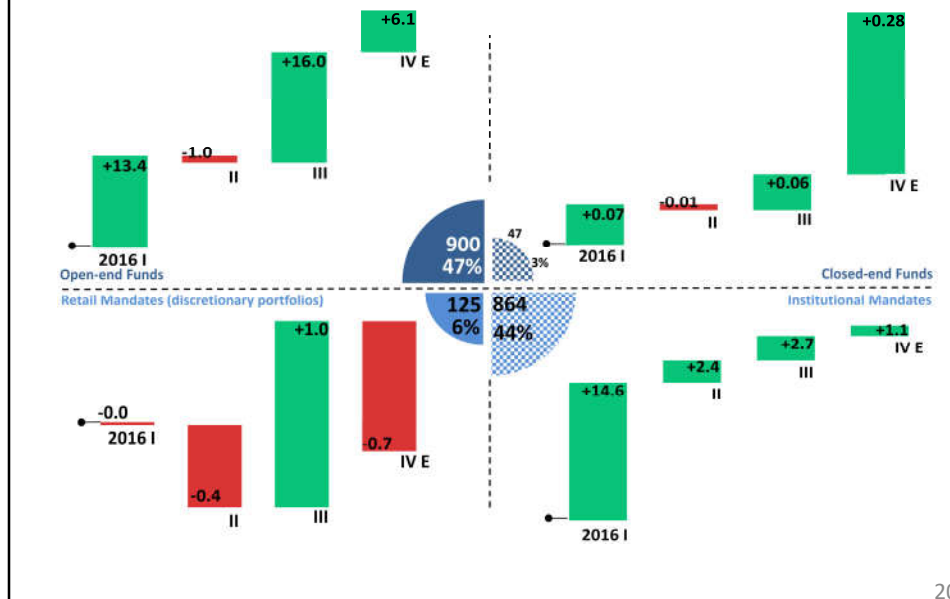
Il risparmio gestito: trend di lungo periodo



19

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Il risparmio gestito: prodotti e trend

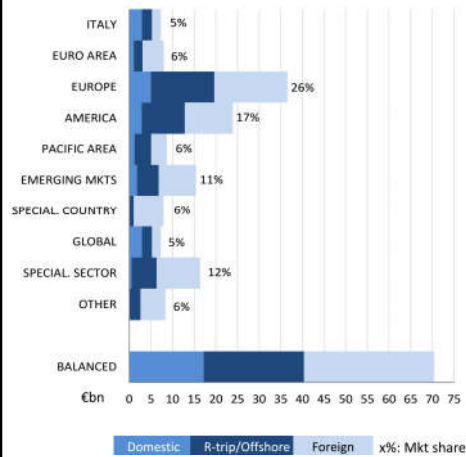


20

RACCOLTA BANCARIA: DATI

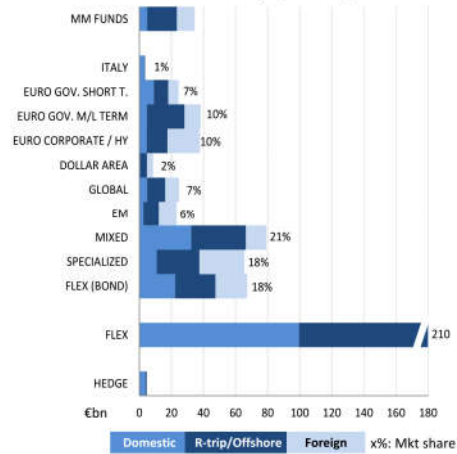
Azionari e bilanciati

AuM (Sep 2016)



Mercato monetario, bond, flessibili, hedge

AuM (Sep 2016)

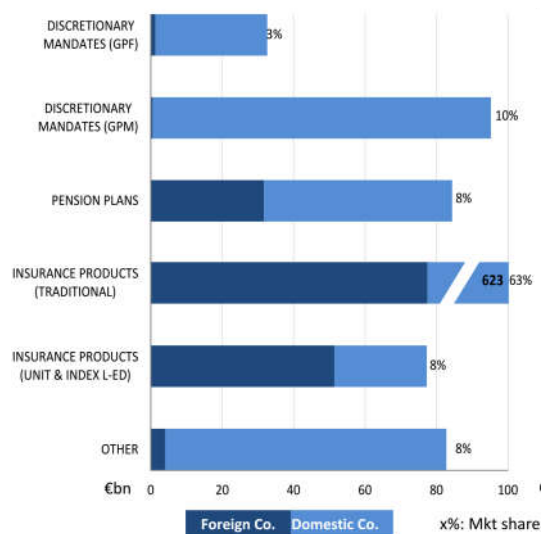


21

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Mandati

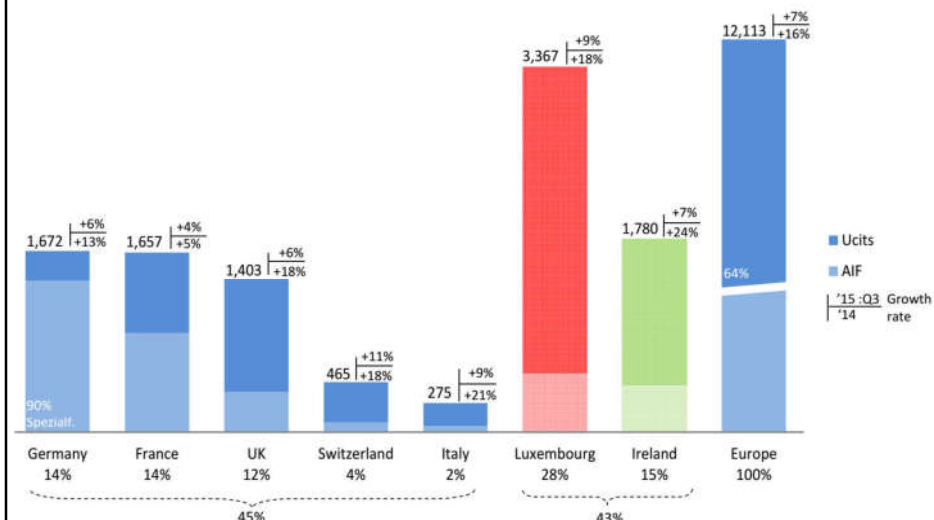
AuM (Sep 2016)



22

RACCOLTA BANCARIA: DATI

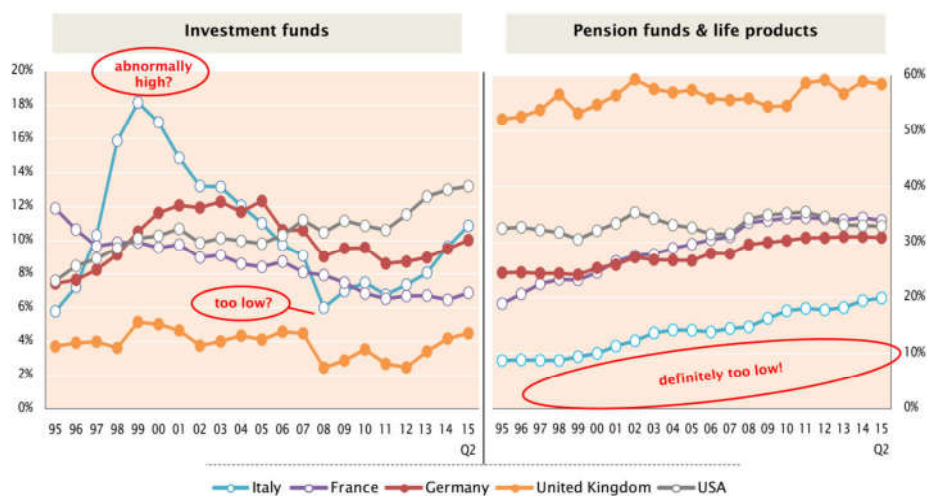
Distanza dai partner europei (stock e trend)



23

RACCOLTA BANCARIA: DATI

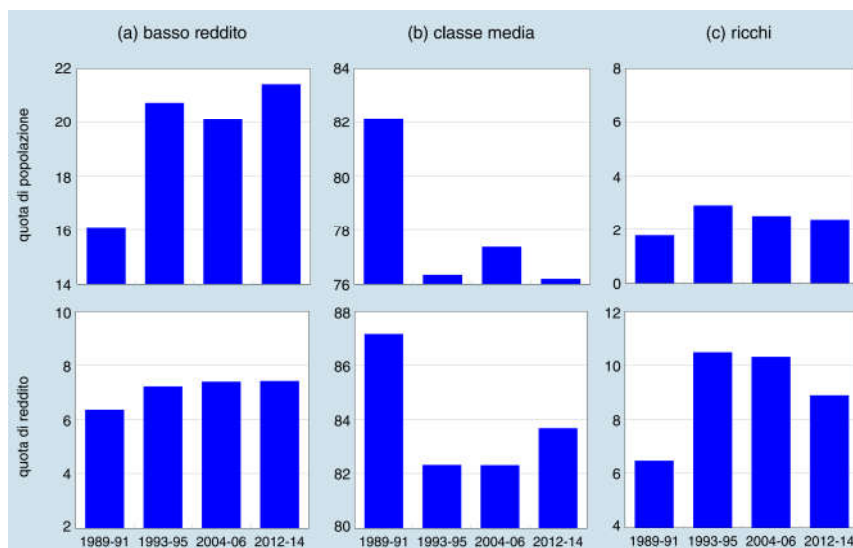
Distanza dai partner europei (% del PTF delle famiglie)



24

RACCOLTA BANCARIA: DATI

Altre difficoltà della raccolta



25